VM Aktien Select

Halbjahresbericht

vom

1. Juni 2021 bis 30. November 2021

Verwaltungsgesellschaft:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Europaplatz 1a

4020 Linz

Telefon: (0732) 6596-25314

Telefax: (0732) 6596-25319

www.kepler.at

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

Raiffeisen-Landesbank Tirol AG

Adamgasse 1-7, 6020 Innsbruck

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Thesaurierungsanteil

AT0000A09SB6

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	10

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Gabriele Herbeck
MMag. Marco Rossegger

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)
Dr. Teodoro Cocca (ab 01.09.2021)
Mag. Serena Denkmaier
Friedrich Führer (bis 31.08.2021)
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Robert Gründlinger, MBA (bis 31.12.2021)
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer
Mag. Bernhard Hiebl
Roland Himmelfreundpointner
Mag. Uli Krämer
Renate Mittmannsgruber

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässig ein. Die verwendete Software rechnet mit einer größeren Genauigkeit als die angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial aus dieser Unterlage sowie die Einspielung und Verarbeitung dieser Daten in IT-Systeme bedarf der vorherigen ausdrücklichen Zustimmung der KEPLER-FONDS KAG.

VM Aktien Select

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des VM Aktien Select - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - vom 1. Juni 2021 bis 30. November 2021 vorzulegen.

In den Subfonds wurde von deren jeweils verwaltenden Verwaltungsgesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,10 % und 4,00 % per anno verrechnet (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr). Für den Kauf der Anteile wurden keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.05.2021	per 30.11.2021
	EUR	EUR
Fondsvermögen	35.313.584,04	38.676.179,19
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	122,73	129,19
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	135,00	142,10
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,6163

Umlaufende VM Aktien Select-Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile per 31.05.2021	287.729,261
Ausgabe	25.390,000
Rücknahmen	-13.759,000
Thesaurierungsanteile per 30.11.2021	299.360,261

Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Wertpapiervermögen							
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Aktien							
lautend auf EUR							
DE0005545503	1+1 AG INH O.N.	10.850			25,00	271.250,00	0,70
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	1.725	300		192,08	331.338,00	0,86
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV	5.300	5.300		50,84	269.452,00	0,70
NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09	400	400		704,80	281.920,00	0,73
FR0000120628	AXA S.A. INH. EO 2,29	14.100			24,24	341.713,50	0,88
DE000BASF111	BASF SE O.N.	5.650	800		57,98	327.587,00	0,85
DE0005419105	CANCOM SE O.N.	5.600			61,88	346.528,00	0,90
DE0007100000	DAIMLER AG NA O.N.	3.800	3.800		82,80	314.640,00	0,81
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG NA O.N.	4.420	600	4.200	53,58	236.823,60	0,61
DE0006305006	DEUTZ AG O.N.	52.100			6,04	314.423,50	0,81
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	25.900	2.900		16,04	415.436,00	1,07
DE0005664809	EVOTEC SE INH O.N.	6.400		3.200	40,96	262.144,00	0,68
AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	12.900			25,54	329.466,00	0,85
AT0000A0E9W5	S+T AG O.N.	10.800			19,07	205.956,00	0,53
DE000SAFH001	SAF-HOLLAND SE INH EO 1	24.850			11,40	283.290,00	0,73
FR0000120578	SANOFI SA INHABER EO 2	3.360			85,61	287.649,60	0,74
DE0007164600	SAP SE O.N.	3.120			116,80	364.416,00	0,94
DE0007236101	SIEMENS AG NA O.N.	2.435			144,56	352.003,60	0,91
DE000A2GS401	SOFTWARE AG NA O.N.	5.680			37,68	214.022,40	0,55
DE0007446007	TAKKT AG O.N.	21.400			14,74	315.436,00	0,82
DE000TLX1005	TALANX AG NA O.N.	7.050			39,34	277.347,00	0,72
AT0000821103	UNIQA INSURANCE GROUP AG	56.300			7,62	429.006,00	1,11
DE0005089031	UTD.INTERNET AG NA	7.400			33,02	244.348,00	0,63
FR0013176526	VALEO SE INH. EO 1	9.610	3.500		24,57	236.117,70	0,61
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNE. EO 5	17.318	2.768		28,24	489.060,32	1,26
lautend auf AUD							
AU0000000ORE0	OROCOBRE LTD	62.400		31.400	9,47	373.796,87	0,97
lautend auf DKK							
DK0060534915	NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	2.750		1.400	715,70	264.664,16	0,68
lautend auf GBP							
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL A EO-07	16.000	16.000		15,95	301.218,25	0,78
lautend auf HKD							
CNE100000296	BYD CO. LTD H YC 1	9.000		5.000	302,20	309.444,44	0,80
lautend auf KRW							
KR7005380001	HYUNDAI MOTOR CO. SW 5000	1.250			200.500,00	186.442,25	0,48
KR7005930003	SAMSUNG EL. SW 100	5.400			72.300,00	290.437,05	0,75
KR7006400006	SAMSUNG SDI CO. SW 5000	730			709.000,00	385.025,11	1,00
lautend auf USD							
US01609W1027	ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8	2.160	600		131,61	252.287,54	0,65
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL-,01	105			3.561,57	331.882,19	0,86
US0378331005	APPLE INC.	1.800			160,24	255.974,44	0,66
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB DL-10	6.850	3.000		54,64	332.165,42	0,86
US3682872078	GAZPROM ADR SP./2 RL 5L 5	55.100	6.900	28.000	9,04	441.856,23	1,14
US3755581036	GILEAD SCIENCES DL-,001	3.600			70,65	225.718,85	0,58
US4592001014	INTL BUS. MACH. DL-,20	3.600	800		118,50	378.594,25	0,98
US50155Q1004	KYNDRYL HLDGS INC. DL-,01	560	560		16,30	8.100,82	0,02
US5951121038	MICRON TECHN. INC. DL-,10	4.990	700		86,14	381.468,41	0,99
US55315J1025	MMC NOR.NICK.PJSC ADR RL1	9.450	1.500		28,96	242.875,40	0,63
US7170811035	PFIZER INC. DL-,05	8.500			52,40	395.278,67	1,02
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	2.800	2.800		119,28	296.400,43	0,77
US98262P1012	WW INTL INC.	15.700	4.500		16,43	228.923,50	0,59
lautend auf ZAR							
ZAE000015889	NASPERS LTD. N RC-,02	1.750	600		2.461,49	236.688,23	0,61

Zertifikate/Indexzertifikate

lautend auf EUR

DE000PF6VDZ9	BNP PAR.EHG CA.BO.Z22 ABR	14.200	2.900	17,69	251.198,00	0,65
DE000PF8N4E2	BNP PAR.EHG CA.BO.Z22 BAS	4.800	4.800	58,56	281.088,00	0,73
DE000PH2ZAQ2	BNP PAR.EHG CA.BO.Z22 IFX	8.100	8.100	38,54	312.174,00	0,81
DE000PH46Y85	BNP PAR.EHG CA.BO.Z2222UA	1.200	1.200	227,07	272.484,00	0,70
DE000KF00UR5	CITI.GL.M. CA.BO.Z22 1COV	4.400	4.400	51,64	227.216,00	0,59
DE000KE83P13	CITI.GL.M. CA.BO.Z22 MTE	4.300	4.300	74,32	319.576,00	0,83
DE000KF11ZP5	CITI.GL.M. CA.BO.Z22 TKA	24.700	24.700	9,53	235.391,00	0,61
DE000DV3AES7	DZ BANK CA.BO.Z22 E2F	22.000	22.000	12,22	268.840,00	0,70
DE000DV14SG5	DZ BANK CA.BO.Z22 RWE	7.000	7.000	35,05	245.350,00	0,63
DE000DV3DGR8	DZ BANK CA.BO.Z22 SDF	19.700	19.700	12,81	252.357,00	0,65
DE000DV23GP2	DZ BANK CA.BO.Z22 SGE	8.400	8.400	26,90	225.960,00	0,58
DE000DV20H66	DZ BANK CA.BO.Z22 TNE5	81.100	81.100	3,84	311.424,00	0,81
DE000TT6N6K9	HSBC T+B CAP.BO.Z22 VOW3	1.800	400	159,10	286.380,00	0,74

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

LU0256881128	AGIF-EUR.EQU.GRTH IT EO	152		32	5.087,11	773.240,72	2,00
LU0415391514	BELLE.F.(L)-BB.A.M.+S.IEO	800	70	80	744,35	595.480,00	1,54
LU0252963623	BGF-WORLD GOLD N.D2 EO	9.000	1.300	1.500	37,93	341.370,00	0,88
LU0827889485	BGF-WORLD HEALTHSCI.D2 EO	11.300	900	900	62,99	711.787,00	1,84
IE00BF1T6Z79	BR.ADV.-US S.G. BEOA	37.600	15.100		24,07	905.032,00	2,34
IE0031574977	BRANDES I.FDS-B.EU.VA.IEO	27.400	5.300		45,39	1.243.686,00	3,23
BE0947854676	DPAM CAP.B-EQ.US DI.SU.FC	1.110	1.110		469,73	521.400,30	1,35
BE0948492260	DPAM INV.B EQ.EUR.SUS.FIC	1.750		150	451,72	790.510,00	2,04
LU0345362361	FID.FDS-AS.PA.OP. YACCEO	17.600		3.400	36,54	643.104,00	1,66
LU1353442731	FIDE.FDS-EUR.DYN.G.IACCEO	23.400		4.300	20,54	480.636,00	1,24
LU0248049172	JPM-EU.ST.GW.JPMESG IAEO	3.950			188,27	743.666,50	1,92
LU0219424487	MFS M.-EUROP.VALUE I1 EO	2.940		160	443,12	1.302.772,80	3,38
LU0348927095	NORD.1-GBL CL.A.EN.F.BIEO	23.500		3.200	36,39	855.165,00	2,21
LU0602539271	NORDEA 1-EM.STARS EQ.BIEO	3.000	900	250	173,05	519.150,00	1,34
LU1864952764	T(L)-EUR.SM.CO. 8EEOA	51.400		8.600	16,96	871.887,92	2,25
IE0032126645	VANG.INV.S.-US500 EOA	19.800		10.300	48,27	955.799,46	2,47

lautend auf JPY

LU0607514808	INV.FDS-JAP.EQ.ADV.C YN C	14.000	3.000		6.686,00	730.083,46	1,89
--------------	---------------------------	--------	-------	--	----------	------------	------

lautend auf USD

LU1692112649	CS IF 2-CS(L)IN.EQ.EB DL	260	60		1.732,29	399.711,93	1,03
LU0952587862	EDGEW.L SEL-US S.G.IDLZC	2.450	140	410	480,41	1.044.554,93	2,70
IE00B3DJ5Q52	FED.HERMES-GL.EM EQU.FADL	237.900	18.000	38.400	3,79	799.819,46	2,07
LU0360482987	MSI-GLOBAL BRANDS Z DL	8.550	2.100	650	102,84	780.335,46	2,02
LU0225741247	MSI-US ADVANTAGE FD I	4.300		1.900	207,95	793.561,41	2,05
IE00B42NVC37	POLAR CAP.FDS-GL.TECH.IDL	6.200			97,06	534.053,96	1,38
LU0226954369	ROB.CGF-R.BP US PR.EQ.IDL	2.830	130	600	427,38	1.073.380,72	2,78
LU0326949186	SISF ASIAN TOT.RET.C ACC	1.400	130	300	417,65	518.910,84	1,34

Summe Wertpapiervermögen

36.279.154,60 93,80

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR					2.464.058,12	6,37
nicht EU-Währungen					2.369,93	0,01

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

2.466.428,05 6,38

Sonstiges Vermögen

Ausstehende Zahlungen					-72.764,91	-0,19
Diverse Gebühren					-2.159,01	0,00
Dividendenansprüche					7.808,75	0,02
Zinsen Anlagekonten (inkl. negativer Habenzinsen)					-2.288,29	-0,01

Summe sonstiges Vermögen

-69.403,46 -0,18

Fondsvermögen

38.676.179,19 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,5809
Daenische Kronen (DKK)	7,4365
Britische Pfund (GBP)	0,8471
Hongkong Dollar (HKD)	8,7893
Japanische Yen (JPY)	128,2100
Suedkoreanische Won (KRW)	1.344,2500
US-Dollar (USD)	1,1268
Suedafrikanische Rand (ZAR)	18,1995

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 29. November 2021 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträgnisse durch die Zahl der ausgegebenen Anteile. Bei Investmentfonds mit mehreren Anteilschein κατηγοungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilschein κατηγοung aus der Teilung des Wertes einer Anteilschein κατηγοung einschließlich der Erträgnisse durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilschein κατηγοung.

Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der im Investmentfonds befindlichen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Anteile an Investmentfonds und Bezugsrechte zuzuglich des Wertes der zum Investmentfonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzuglich Verbindlichkeiten, zu ermitteln.

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

- Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.
- Anteile an einem OGAW, OGA oder AIF werden mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet bzw. sofern deren Anteile an Börsen oder geregelten Märkten gehandelt werden (z.B. ETFs) mit den jeweils zuletzt verfügbaren Schlusskursen.
- Der Liquidationswert von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises berechnet.

Zur Preisberechnung des Investmentfonds werden grundsätzlich die jeweils letzten veröffentlichten bzw. verfügbaren Kurse der vom Investmentfonds erworbenen Vermögenswerte herangezogen. Entspricht der letzte veröffentlichte Kurs aufgrund der politischen oder wirtschaftlichen Situation ganz offensichtlich und nicht nur im Einzelfall nicht den tatsächlichen Werten, so kann eine Preisberechnung für den Investmentfonds unterbleiben, wenn dieser 5 % oder mehr seines Fondsvermögens in Vermögenswerte investiert hat, die keine bzw. keine marktkonformen Kurse aufweisen.

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschaften gem. VO (EU) 2015/2365

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschaften (Pensionsgeschäften und Wertpapierleihgeschäften) gemacht, sodass grundsätzlich die Möglichkeit besteht, derartige Geschäften für den Investmentfonds zu tätigen.

Die derzeitige Strategie des Investmentfonds sieht jedoch weder die Durchführung von Pensions- oder Wertpapierleihegeschäften noch den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften vor.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschaften und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 durchgeführt daher erfolgen keine Angaben gem. Art 13 iVm Abschnitt A des Anhangs zu VO (EU) 2015/2365.

**Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe,
soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung angeführt sind**

ISIN	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
		ZUGÄNGE	ABGÄNGE
		STÜCKE/NOMINALE IN TSD	STÜCKE/NOMINALE IN TSD

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

lautend auf EUR

DE0007231326	SIXT SE ST O.N.		2.750
FR0000120271	TOTALENERGIES SE EO 2,50		6.000
FR0014005GA0	VEOLIA ENVIRONNE. -ANR-	14.550	14.550

lautend auf NOK

NO0003054108	MOWI ASA NK 7,5		11.900
--------------	-----------------	--	--------

Zertifikate/Indexzertifikate

lautend auf EUR

DE000PF5G6U5	BNP PAR.EHG CA.BO.Z21 BAS		3.800
DE000PF5JEK6	BNP PAR.EHG CA.BO.Z21 IFX		8.200
DE000KE2YEL6	CITI.GL.M. CA.BO.Z21 1COV		4.000
DE000KE1ZHR5	CITI.GL.M. CA.BO.Z21 AHLA		1.400
DE000KE2X4G5	CITI.GL.M. CA.BO.Z21 RWE		6.800
DE000DV17ZJ7	DZ BANK CA.BO.Z22 INN1		23.000
DE000DV1BES9	DZ BANK CA.BO.Z22 SGE		8.600
DE000DV0JTH5	DZ BANK CA.BO.Z22 TNE5		70.800
DE000TT5PPP8	HSBC T+B CAP.BO.Z21 TKA		18.500
DE000SD24151	SG EFF. BO.C.Z21 E2F		19.700

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf USD

LU0403296170	UBS(L)EQ.-CN O.DL Q-ACC		1.400
--------------	-------------------------	--	-------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.11.2021

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Aktien	13.860.616,73	35,84
Zertifikate/Indexzertifikate	3.489.438,00	9,02
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	18.929.099,87	48,94
Summe Wertpapiervermögen	36.279.154,60	93,80
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	2.466.428,05	6,38
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-69.403,46	-0,18
FOND S V E R M Ö G E N	38.676.179,19	100,00

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger